



J.S. FERRARO



EL INFORME MENSUAL SOBRE CARNES ROJAS DE JSF: CERDOS Y CARNE DE CERDO

AGOSTO 2020

El bloque de cerdo y carne de cerdo de EE.UU. ha recuperado una especie de normalidad y las plantas empaquetadoras están operando al 95% de su capacidad funcional, luego de las grandes reducciones en matanzas de la primavera como consecuencia de los contagios por COVID-19 en las plantas. En los dos meses pasados, el corte de carne de cerdo se ha estado comercializando en alrededor de \$60 y podría seguir así por uno o dos meses más. Los precios del cerdo al contado han aumentado modestamente, con el precio de negociación del Cinturón de Maíz del Oeste comenzando por arriba de \$20 a principios de julio y llegando por debajo de los \$40 actualmente (ver **Figura 1**). Con el aumento de los precios del cerdo

Los precios del cerdo al contado han aumentado en las últimas semanas, lo que sugiere un avance en los indicadores del sector de producción

al contado, los márgenes de los empaquetadores están bajo presión, aunque siguen por encima de \$25/cabeza, lo que es bastante amplio para esta época del año. Por otro lado, los empaquetadores tienen un gran incentivo económico para mantener los niveles de matanzas altos y liberar acumulados de cerdos provocados en la primavera como consecuencia del cierre de plantas por los contagios de COVID-19. De a poco, la industria ha trabajado para reducir el acumulado de cerdos, aunque estimamos que por lo menos 2 millones de cerdos continúan en el canal. Por su parte, los productores han hecho un gran trabajo reduciendo el aumento de peso de los cerdos alimentándolos con raciones bajas calorías. Si bien esto ha contribuido, sigue habiendo mucho animales que deberán ser sacrificados porque la industria no será capaz de hacerse cargo de todos los cerdos pendientes a tiempo. En efecto, los últimos datos sobre pesos en canal sugieren que probablemente haya habido una limpieza oculta de cerdos pendientes por medio de la eutanasia.

PANORAMA DE LA OFERTA

Actualmente, los niveles diarios de matanza están en 470.000 cabezas, aunque en un día de la semana pasada los empaquetadores lograron realizar 480.000. No obstante, las matanzas del sábado se redujeron a 200.000 cabezas, lo que ha mantenido los niveles semanales por debajo de las 2,6 millones de cabezas. Según nuestros cálculos, a partir de mediados de agosto la matanza semanal deberá ser de más de 2,6 millones por cabeza para cumplir con lo programado para fin del verano. Esto significa que no habrá lugar para liberar los cerdos acumulados. La necesidad de realizar más matanzas será incluso más evidente después del Día del Trabajo. Como resultado, la industria se verá obligada a eliminar los cerdos acumulados por medio de la eutanasia y sospechamos que los productores ya lo están haciendo.

Entendemos que la razón por la que se ha producido la eutanasia sostenida de cerdos acumulados es que los niveles de precios en los mercados negociados han subido y los pesos en canal están tendiendo a bajar de acuerdo a la estación. A diferencia de los mercados de ganado, en donde los pesos en canal han abandonado su tendencia estacional, los pesos en canal de cerdos parecen haber vuelto a sus niveles normales (ver **Figura 2**). Los datos obtenidos del sondeo de *Cerdos y Carne de Cerdo* del USDA reflejan un acumulado de más de 2 millones de cerdos, aunque los datos de precio y peso sugieren otra cosa. Los precios no mienten, mientras que los

Según el USDA, los pendientes de cerdos se encuentran en 2 millones de cabezas, aunque hay indicios que sugieren un número mucho menor

sondeos a veces sí. Por ende, tendemos a creer más en lo que vemos de los pesos en canal y precios que en los números del informe *Cerdo y Carne de Cerdo*. Asimismo, entendemos que ha habido más eutanasias de cerdos que las calculadas y menos cerdos acumulados que los pensados.

Si bien la información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se consideran confiables, J.S. Ferraro niega toda garantía en cuanto a la exactitud, integridad o idoneidad de dicha información. El usuario asume la entera responsabilidad del uso que hace de esta información para lograr sus resultados esperados.

Existe una posibilidad, que no ha sido muy analizada, de que se produzca un agujero en el suministro de cerdos durante el otoño. Si en abril y mayo los productores aplicaron la eutanasia principalmente en cerdos destetados y otros animales de bajo peso, esto podría ocasionar una caída en la cantidad de cerdos listos para el mercado en este otoño. Las matanzas no cumplirán con las expectativas de acuerdo a la producción de cerdos y el suministro estará más ajustado que lo calculado. Sin lugar a dudas, es difícil saber con seguridad qué sucederá finalmente, pero la posibilidad existe y los usuarios finales deben pensar en la posibilidad de un aumento contra-estacional en los precios de la carne de cerdo este otoño. En este momento, el mercado a futuro no parece reflejar esto, ya que los precios de cerdos para octubre están por debajo de los de agosto, pero pensamos que existe una gran posibilidad de que en octubre los precios del cerdo estén por encima de los que estableció agosto. Esto es muy diferente al patrón de precio estacional normal que generalmente tiene a los cerdos de octubre valuados en \$10-15/100 lbs. por debajo de agosto.

SITUACIÓN DE LA DEMANDA

La demanda doméstica de carne de cerdo sigue siendo baja, especialmente en productos procesados, tales como el tocino y la pierna. Por su parte, la caída en la demanda del servicio proveedor de alimentos a raíz de los contagios por COVID-19 está disminuyendo la demanda de tocino y lo mantiene muy por debajo de los niveles normales en esta época del año. No hay indicios de que esto vaya a cambiar en el futuro cercano. En el caso de las piernas, el problema radica en el sector de procesamiento, donde hay muchos contagios por COVID-19 en las plantas y es complicado encontrar mano de obra que deshuese las piernas. Como resultado, los productos sin hueso se comercializan a niveles más elevados de lo normal respecto de los que tienen hueso. Últimamente, esto ha provocado cambios drásticos en el valor diario de la pierna. Cuando se vende más músculo sin hueso, el corte se dispara, mientras que cuando domina la pierna con hueso el corte cae estrepitosamente. Los procesadores de pierna están entrando en la época del año en donde deberían comenzar a preparar producto para las festividades de fin de año. Sin embargo, dada la situación actual de una mano de obra ajustada, suponemos que la preparación de producto para fin de año será retrasada y hasta limitada respecto de otros años. Esto mantendría el corte de pierna a la defensiva y, dado que la pierna forma gran parte del canal, es posible que el corte se mantenga de esa manera. Por otro lado, los cortes minoristas (lomo, cadero, costillas) podrán ser llamados a llevar el corte a partir de agosto. Afortunadamente, los artículos minoristas están mejorando

respecto de los bajos niveles de la primavera y principios del verano. Los precios de esos productos también han mejorado, lo que podría estimular la demanda de los productos minoristas en las próximas semanas. Nuestra opinión es que el fortalecimiento de los cortes minoristas será compensado en gran medida por la tranquilidad en los artículos procesados, por lo tanto, el corte podría quedarse atascado a mitad de \$60 durante semanas y hasta meses.

Las exportaciones de carne de cerdo continúan siendo mediocres. De acuerdo con la información semanal publicada por el USDA, las exportaciones de carne de cerdo posteriores a los cierres de plantas han sido cercanas al 23% por debajo del año pasado en esta misma época. Siguen siendo marginalmente superiores al año anterior, pero el hecho de que se hayan mantenido bajas durante el verano mientras los precios de la carne de cerdo eran bajos es preocupante. China está comprando mucha carne de cerdo de EE.UU. en comparación con las normas históricas, pero el movimiento de China se está estancando y pareciera que no va a aumentar más. Esto es perjudicial para la industria de carne de cerdo que tendrá grandes cantidades de carne de cerdo listas para comercializar a medida que nos acercamos a los períodos de mayor producción en otoño e invierno.

RESUMEN

Al parecer, las matanzas de cerdos se han estabilizado por debajo de 2,6 millones de cabezas por semana. Sin embargo, con el inicio del invierno la industria deberá mejorar estos valores para liberar el canal de producción. Los datos de precio y pesos en canal sugieren que los productores han aplicado eutanasia en mayor cantidad que la pensada, lo que podría favorecer al mercado en el otoño. De hecho, existe la posibilidad de que los suministros de cerdo y carne de cerdo caigan más en otoño si los productores aplicaron eutanasia principalmente en cerdos pequeños durante abril y mayo. La demanda de carne de cerdo es actualmente regular y no recibe ninguna ayuda del mercado exportador. Los problemas con el sector de mano de obra que deshuesa la pierna en este otoño podrían mantener las piernas más baratas de lo normal, lo que pesaría en el corte. Nuestro análisis fundamental indica que el corte de cerdo se mantendrá cómodamente entre \$60-70 durante septiembre, aunque podría subir en octubre. Los cortes minoristas seguramente estén a la cabeza. Se les aconsejó a los compradores que compraran poco durante agosto y principios de septiembre, pero podrían analizar cubrir una parte de sus necesidades del cuarto trimestre (Q4) ahora, mientras el mercado a futuro está deprimido. En la **Tabla 1** se encuentran nuestras previsiones de precios a corto plazo.

Figura 1: Precio de la carne de cerdo al contado negociado del Cinturón de Maíz del Oeste*

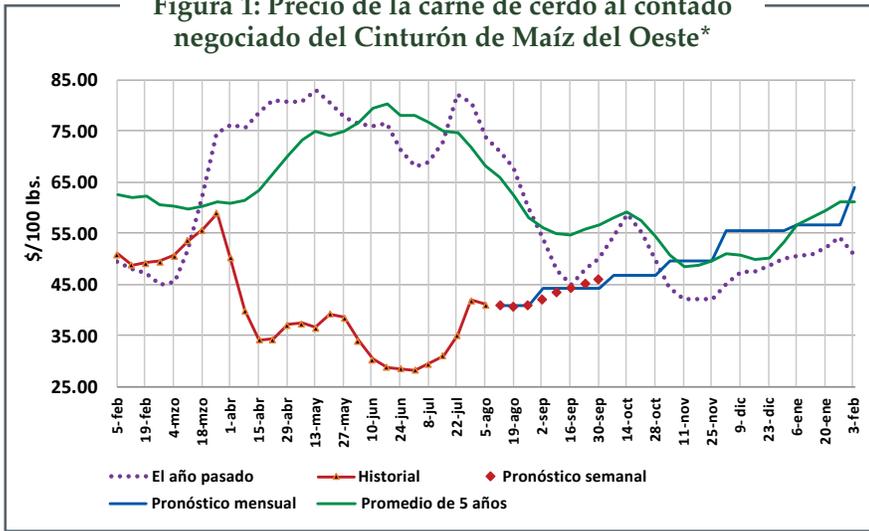
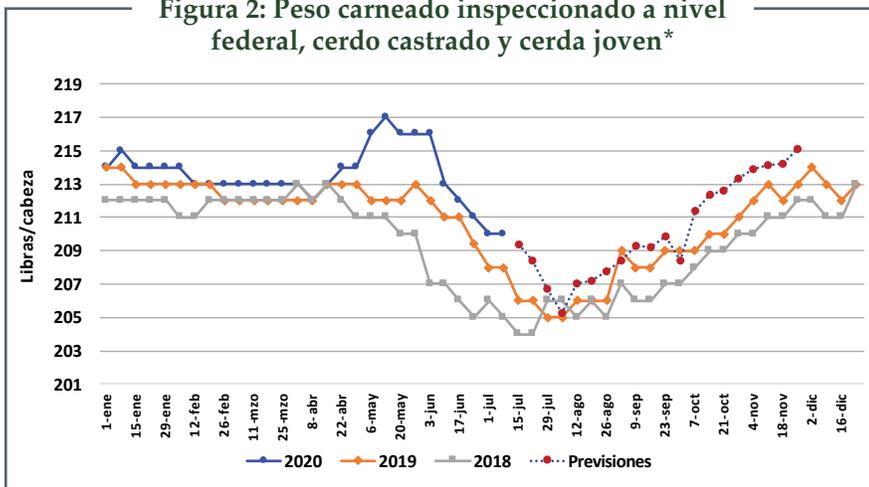


Figura 2: Peso carneado inspeccionado a nivel federal, cerdo castrado y cerda joven*



*Nota: Los valores del gráfico están expresados en dólares estadounidenses (USD)

Tabla 1. Previsiones de JSF para los Precios de los Cerdos y de la Carne de Cerdo*

	12-ago	19-ago	26-ago	2-sep	9-sep	16-sep
Corte de Carne de Cerdo	66.6	66.4	66.5	66.8	67.7	67.9
Lomo	64.8	63.3	61.4	63.1	63.5	63.9
Cadero	66.3	65.5	67.4	68.5	67.4	68.1
Paleta	48.9	48.5	51.1	52.6	54.2	55.0
Costilla	118.3	118.0	117.1	115.1	113.2	113.0
Pierna	60.3	60.2	59.2	56.8	58.4	60.0
Tocino	90.2	92.2	94.7	96.0	98.6	95.2
Índice de Cerdo Magro	52.0	51.6	51.8	53.0	54.4	55.2



DR. ROB MURPHY BS, MS, PhD en Economía Agrícola
Vicepresidente Ejecutivo, Investigación y Análisis J.S. Ferraro

E: Rob.Murphy@jsferraro.com [in](#) [tw](#)

El Dr. Rob Murphy es un economista agrícola y líder empresarial con más de 29 años en la industria. Tiene una vasta experiencia en las industrias cárnica y pecuarias de Norte América, estudiando, analizando y prediciendo los movimientos del mercado.

SUSCRÍBASE AHORA

para recibir nuestra edición mensual

Si bien la información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se consideran confiables, J.S. Ferraro niega toda garantía en cuanto a la exactitud, integridad o idoneidad de dicha información. El usuario asume la entera responsabilidad del uso que hace de esta información para lograr sus resultados esperados.